

并购重组动态周报第二期

(2009.8.6 ~ 2009.8.14)

冯伟

(0755) 82364467

fengweisz@lhq.com

本期并购重组动态概要

从 2009.8.6 ~ 2009.8.14 的统计数据来看，沪深两市大概有 30 支股票公布了并购重组最新动态信息，其中上海国资整合步伐明显加快。上市公司扩张式并购依然是热点，医药、化工、机械、电子、有色等行业的并购重组活力强劲。

工信部近期称正在研究制定加快推进企业兼并重组指导意见及十个重点行业企业兼并重组方案。工信部未详细提及十大行业具体所指，只确定的钢铁和汽车行业是年初颁布的十大产业振兴规划中的行业，特别是产能过剩行业将成为重点关注对象。

并购重组展望

政策强力支持和推动并购重组将进入“深水区”，近期上海国资整合步伐明显加快，我们判断央企整合重组、地方国资整合、民企借壳后的注资与整合在三、四季度将加快。

市场运行到当前的点位，投资者的分歧也开始加大，我们认为：在市场震荡加剧的氛围中，并购重组引导的主题投资依旧是市场热点。

本期并购重组重点案例分析

对于已公布初步相关并购重组预案等详细信息和市场较为关注的公司，我们做重点分析。本期重点案例为老凤祥（600612.SH）、爱建股份（600643.SH）、桂林旅游（000978.SZ）、通葡股份（600365.SH）、ST 科龙（000921.SZ）、吉恩镍业（600432.SH）。

本期并购重组最新动态信息汇总

本期我们对 2009.8.6 ~ 2009.8.14 期间共 30 支股票的并购重组最新动态信息进行了汇总分析。

本期重点并购重组案例分析

2009.8.6~2009.8.14 沪深两市大概有 30 支股票公布了并购重组最新动态信息，对于其中已公布重组预案等重点案例，我们简要分析如下：

本期重点并购重组案例

本文下列股价均为 2009 年 8 月 14 日收盘价。 单位：元、亿元、亿股

老凤祥 600612	中国铅笔进一步增持老凤祥权益								
	股 价	总股本	重组后总股本	Profit09E	Profit10E	重组后 EPS09E	重组后 EPS10E	重组后 P/E 09	重组后 P/E 09
	22.37	2.7696	3.3696	1.757	2.5065	0.521	0.744	42.94	30.07

注：归属母公司净利润为朝阳永续一致预期数据。

- **主营业务及股权变化：**发行股份购买资产完成后，公司持有老凤祥权益比例由 50.44% 上升至 78.01%，公司的主营业务不发生变更，依然为金银珠宝首饰和笔类文具两大板块产业。
- **重组方案：**为进一步提升公司盈利能力和持续经营能力，中国第一铅笔股份有限公司拟向控股股东黄浦区国资委非公开发行 6000 万股股份购买其持有的上海老凤祥有限公司 27.57% 的权益和上海工美总公司 100% 的权益，发行价 14.18 元/股。本次购买两项资产中，老凤祥对应资产预估值为 4.7 亿元，工美公司净资产预估值为 3.5 亿元，合计 8.2 亿元。
- **重组进展：**8 月 10 日，经上交所批准，公司股票简称正式由“中国铅笔”变更为“老凤祥”。各方正在对财务审计和资产评估、盈利预测等报告做最后工作，报告完成后尚需股东大会、证监会等批准。

爱建股份 600643	上海国际进驻，注入房地产资产								
	股 价	总股本	重组后总股本	Profit09E	Profit10E	重组后 EPS09E	重组后 EPS10E	重组后 P/E 09	重组后 P/E 09
	12.43	8.204	10.344	3.9592	2.6869	0.383	0.26	32.45	47.81

注：归属母公司净利润=朝阳永续一致预期+注入资产盈利预测

- **主营业务及股权变化：**公司主要经营信托、房地产开发、证券、商贸等业务。目前，公司直接及间接持有爱建信托 100% 的股权，并直接及间接持有爱建证券 20.23% 的股权。在房地产业务方面，爱建股份目前主要从事经济适用房的开发建设，正在进行的有上海顾村、颀桥、周浦等项目。本次重组完成后，上海国际集团将直接持有公司 20.67% 股份，直接及间接持有股份 21.75%，成为公司第一大股东。
- **重组方案：**上海国际集团以上海上投房地产有限公司(注册资本为 77000 万元)和上海通达房地产有限公司(注册资本为 122050 万元)各 100% 的股权及 7 豫园现金认购公司新增非公开发行的约 2.14 亿股股份，发行价 12.21 元/股，拟购买资产的预估值(上投房产、通达房产未经审计的净资

产预估值分别为 133575.64 万元、127483.39 万元)。

- **重组分析：**本次重组中，上海国际集团向爱建股份注入资产质量较好的房地产开发业务资产，从而提升公司的整体资产质量。另一方面，上海国际集团拟进一步向公司注入约 7 亿元现金，用于对爱建信托增资以满足其业务发展的需要。本次重组和进一步募集现金行为有利于改变爱建股份主营业务亏损的局面，实现公司主营业务的再造和持续盈利能力的提高。
- **重组承诺：**购买资产中，上投房产 2009 年 7-12 月、2010 年预计归属母公司净利润分别为 0.66 亿元、0.97 亿元。通达房地产 2009 年 7-12 月、2010 年预计归属母公司净利润分别为-0.14 亿元、-0.17 亿元。

桂林旅游 000978	收购旅游资源更进一步，盈利性等待关注								
	股 价	总股本	重组后总股本	Profit09E	Profit10E	重组后 EPS09E	重组后 EPS10E	重组后 P/E 09	重组后 P/E 09
	8.15	1.77	2.77	0.4753	1.0582	0.17	0.382	47.94	21.34

注：2010 年归属母公司净利润=朝阳永续一致预期数据+注入资产盈利预测（注入资产 09 年很难产生利润）

- **重组方案：**公司近期披露计划非公开发行股票，募集资金净额不超过 10.94 亿元。其中将以 1.24 亿元的价格，向控股股东桂林旅游发展总公司收购桂林漓江大瀑布饭店 100%权益；以 6.17 亿元的价格，向桂林市环城水系建设开发有限公司收购桂林市“两江四湖”环城水系项目的经营性资产（含下属公司股权），并承继其福隆园房地产项目。除了投向上述两大项目外，还将投入银子岩景区改扩建工程项目 4844 万元、偿还桂林漓江大瀑布饭店向农行桂林象山支行借取的 3.05 亿元长期贷款，募集资金将按上述项目顺序投入。募集资金到位后，如实际募集资金净额少于 10.94 亿元，公司则将部分偿还桂林漓江大瀑布饭店向农行借取的长期贷款。

截至 2009 年 3 月 31 日，桂林旅游对上述项目合计已先期投入 4992 万元，其中预付收购桂林漓江大瀑布饭店项目的收购价款 1200 万元；预付收购桂林市环城水系建设开发有限公司的整体经营性资产收购价款 3070 万元；投资银子岩景区改扩建工程项目 722 万元。本次发行募集资金到位之前，公司为尽快推动项目的实施，可在先期投入的基础上根据项目进展程度继续以自筹资金投入；募集资金到位后，公司将以募集资金置换以上全部先期投入。

- **重组展望：**通过本次重组，公司将进一步实现优质旅游资源控制战略，提升核心竞争力。桂林旅游将不仅是大桂林最核心的精品旅游资源——漓江景区的最主要经营者，而且拥有桂林市中心区最核心景区——“两江四湖”的经营优势，可以形成“两江四湖”与“三山两洞”游览的联动。此外，公司业务范围将包括漓江游船、旅游景区、公路旅行客运、出租车服务、星级酒店等业务，形成完整的大桂林酒店旅游接待产品链。这将极大提

高公司游客接待能力，丰富公司旅游产品组合，使公司尽快发展成为大型的区域旅游龙头企业。

- **盈利预测：**假设本次收购资产于 2009 年 12 月 31 日完成，根据盈利预测报告，“两江四湖”环城水系项目（含福隆园项目）2010 年可为桂林旅游新增净利润 3639 万元，其中旅游业务新增净利润 1139 万元、房地产业务新增净利润 2500 万元。

通葡股份 600365	注入“云南红”资产，大幅提高盈利能力								
	股 价	总 股 本	重组后总股本	Profit09E	Profit10E	重组后 EPS09E	重组后 EPS10E	重组后 P/E 09	重组后 P/E 09
	10.05	1.4	1.8619	0.3431	0.422	0.184	0.227	54.62	44.27

注：归属母公司净利润=朝阳永续一致预期+注入资产盈利预测

- **主营业务及股权变化：**重组完成后，通恒国际将持有公司 4619 万股，占公司总股本 24.81%，成为公司第一大股东。原先的第一大股东新华联将成为第二大股东，持有 13.18%的股权。
- **重组方案：**通葡股份 8 月 12 日公告，公司拟以非公开发行的 A 股股票作为对价，收购通恒国际投资有限公司（云南红品牌的拥有者）持有的 4 家公司全部股权。这 4 家公司分别是云南红酒庄葡萄酒有限公司、云南高原葡萄酒有限公司、昆明云南红酒业发展有限公司及云南高原生物资源开发有限公司。据初步测算，拟注入资产截至 2009 年 7 月 31 日的净资产为 1.93 亿元，预估值价值 4 亿元。发行价为每股 8.66 元的价格，定向增发约 4619 万股。

预计“云南红”今后三年的业绩将保持高速增长，2009 年、2010 年归属于母公司的净利润增长率分别在 35% 及 25% 以上。、拟注入资产近年销售收入及利润增长趋势良好，按合并报表口径计算 2008 年较 2007 年销售收入增长 22.81%，归属母公司利润增长 69.90%，预计 2009 年的销售收入及净利润分别比上年同比增长约 12% 和 37%，具有良好的成长性；预计拟注入资产 2009 年 8-12 月和 2010 年可实现的归属母公司股东净利润分别约为 1,800 万元和 3,800 万元。

- **重组展望：**通恒国际主要致力于投资、控股“云南红”系列公司，为一个集葡萄种植和葡萄酒生产、销售于一体的葡萄酒产业集群的控股公司。云南红此前的主要市场在于西南三省，而通葡股份的市场则主要在东北。此次资产重组可以实现两个葡萄酒品牌的整合，通恒国际可以借助上市公司的平台进一步扩大“云南红”的品牌知名度。此外，双方还将发挥在各自优势区域的竞争力，共享营销渠道，实现销售的快速增长。

ST 科龙 000921	白色家电资产加速注入							
	股 价	总股本	重组后总股本	Profit08A	Profit09E	EPS08A	重组后 EPS10E	P/E 08 P/E 09
	5.69	9.9201	13.5401	-1.8954	1.1278	亏损	0.0833	亏损 68.3

注: 归属母公司净利润按照公司盈利预测计算。

- **主营业务及股权变化:** 主营业务及控股股东不变。
- **重组方案:** 公司拟向其大股东青岛海信空调有限公司非公开发行不超过 3.62 亿股 A 股,以购买其旗下包括冰箱、空调、模具等白色家电资产。海信科龙计划在 8 月 24 日召开临时股东大会讨论重组事宜。重组完成后,ST 科龙将成为年销售收入超过 140 亿元的国内第四大白电上市公司。
- **重组进程:** 2009 年 8 月 11 日公司收到青岛市人民政府国有资产监督管理委员会关于青岛海信空调有限公司向公司注入白色家电资产认购公司非公开发行 A 股股份的批复, 青岛市国资委原则同意关于海信空调向公司注入白电资产认购公司非公开发行 A 股股份的方案, 并同意海信空调将拟注入的白电资产和负债合计作价人民币 123,820.48 万元注入公司, 公司以 3.42 元/股的价格向海信空调非公开发行 36,204.8187 万股 A 股股份, 作为购买上述资产所支付的对价。本次交易的标的资产预计 2009 年可实现归属于母公司所有者的净利润 6,380.46 万元。

本次重大资产重组在青岛市国资委批复后, 还需公司股东大会和类别股东大会批准、国内和香港两地有关监管机构、主管部门等有权单位的批准、核准、同意或备案, 以及对海信空调的要约收购豁免的批准或核准。

吉恩镍业 600432	海外收购再下一城						
	股 价	总股本	Profit08A	Profit09E	Profit10E	P/E 09	P/E 10
	35.59	7.6334	2.3343	1.5864	3.5936	171.2	75.59

注: 净利润按朝阳永续一致预测数据计算。

- **收购方案:** 继上周宣布收购完成 Victory 镍业公司 14.7%股权之后, 吉恩镍业又将另一矿业资源揽入怀中。公司 8 月 10 日披露, 将斥资 1.485 亿加元与加拿大 Goldbrook ventures Inc. 要约收购 Canadian Royalties Inc. (即加拿大皇家矿业公司)100%股权, 以及 2015 年 3 月 31 日到期的全部 7%可转换高级无担保债。本次要约收购针对加拿大皇家矿业公司的出价为 0.60 加元/股; 至于每 1000 加元面值的债券, 出价为 600 加元。要约收购截止日为 9 月 15 日。

公告称, 皇家矿业 2001 年开始勘探找矿, 先后发现了 TK 等 10 个镍矿床。皇家矿业矿山已取得采矿权许可证, 其所属的勘查区内已探明的具有 43-101 评价标准的 6 个矿床。目前资源总量为矿石量 2534 万吨, 镍金属量 22.8 万吨, 铜金属量 27.7 万吨。另外, 其新发现的 4 个矿床, 还存在大量待勘探的物探异常, 具备相当的勘探潜力。

皇家矿业为加拿大多伦多证券交易所上市公司。目前，该公司股票发行总股数 102.049 百万股，发行了可转换高级无担保债券 13750 万加元、年利率 7%、转股价格 2.75 加元、2015 年 3 月 31 日到期

● 评价及展望：

8 月 7 日，吉恩镍业已与 GBK 签署《股东联合竞标和运营协议》，拟出资 1.485 亿加元(折合人民币约 9.425 亿元)，通过全资子公司加拿大吉恩国际投资有限公司与 GBK 共同成立项目公司，也即吉恩加拿大矿业公司，完成上述要约收购。双方在项目公司中的权益比例为：吉恩镍业占 75%，GBK 公司占 25%。

吉恩镍业在公告中称，本次资产收购符合中国政府鼓励资源型企业走向国门，面向世界的产业政策。事实上，最新交易已是吉恩镍业近期第四次出海收购。在成为澳大利亚矿企 Metallica 第一大股东、收购加拿大矿企 Liberty Mines Inc.51%股份、斥资 1844.37 万元收购加拿大矿企 Victory18.98%普通股股权并成为其第一大股东，吉恩镍业眼下可谓马不停蹄。

本期并购重组最新动态信息汇总

表 1、并购重组动态信息汇总表（2009.8.6 ~ 2009.8.14）

序号	代 码	股票名称	证监会行业	相关事项	性质及进程
1	600612.SH	老凤祥	其他制造业	8 月 10 日，经上交所批准，公司股票简称正式由“中国铅笔”变更为“老凤祥”。之前公司公告向控股股东黄浦区国资委定向增发不超过 6000 万股购买其持有的上海老凤祥 27.57%及上海工艺美术总公司 100%的权益，资产价值合计 8.2 亿元，股份发行价不低于 14.18 元/股。老凤祥资产预估值约为 17 亿元，收购完成后，公司持有老凤祥权益比例由 50.44%上升至 78.01%，主营业务变为金银珠宝首饰和笔类文具两大板块产业。	上海国资重组概念，资产评估及财务审计进程中，尚未报批股东大会、证监会等批准。
2	000637.SZ	茂化实华	石油加工及炼焦	公司拟收购大股东持有的珠海学院 70%的股权，从而进军教育产业。但 8 月 14 日召开的股东大会否决了《关于公司竞买北京理工大学珠海学院 70%举办者权益的议案》。	收购中止
3	000400.SZ	许继电气	输配电及控制设备制造	公司 7 月 6 日公告拟发行股份购买资产暨重大资产重组，标的资产包括：（1）许继集团国际工程有限公司 100%的股权；福州天宇电气股份有限公司 97.85%的股份；许继电源有限公司 75%的股权；许昌许继昌南通信设备有限公司 60%的股权；上海许继电气有限公司 50%的股权；许昌许继晶锐科技有限公司 45%的股权；许昌许继软件技术有限公司 10%的股权。（2）许继集团有限公司（以下简称许继集团）拥有的全部大功率电力电子业务及相关资产，具体包括：直流输电换流阀、风力发电联网控制、融冰装置等业务涉及的土地使用权、实物资产及相关债权、债务（具体范围以评估报告有关评估资产的清单为准）。（3）许继集团拥有的目前由本公司使用的土地、房产。公司拟发行不超过 11989 万股，购买标的资产的账面净值约为 5.93 亿元，预估值为 18.2 亿元。	资产评估及财务审计进程中，尚未报批股东大会、证监会等批准。
4	000598.SZ	蓝星清洗	化工	公司重大资产重组方成都兴蓉投资公司接到四川省国资委批复，同意兴蓉公司股权与蓝星清洗持有的全部资产与负债进行置换，置入资产超出置出资产价值差额部分，由兴蓉公司认购蓝星清洗非公开发行的全部股份。	四川国资委批准重组，尚需证监会批准
5	600607.SZ	上实医药	医药	上海实业医药投资股份有限公司控股企业广东天普生化医药股份有限公司(下称：广东天普)引进境外战略投资者 Starr International Finance AG(下称：Starr 公司)的相关交易已经获得广东省外经贸厅等有权机关审核批准。Starr 公司已经按照相关协议约	停牌，重组商讨中

				定全额支付认购款项，广东天普已经完成工商变更登记手续，企业性质变更为中外合资股份有限公司，注册资本增加到 10000 万元人民币，股本总额增加到 10000 万股。公司及全资子公司上海华瑞投资有限公司合并持有广东天普 40.80%股份，继续为广东天普第一大股东，并继续按合并报表子公司进行相应财务处理。至此，本次交易已经全部完成。	
6	600754.SH	锦江股份	旅馆	公司公告因上海锦江国际酒店发展股份有限公司与控股股东正在酝酿公司的重大资产重组事项，上述重组方案尚存在不确定性，经公司申请，公司股票自 2009 年 8 月 6 日起停牌，停牌时间不超过 30 天。公司拟在公告刊登后 30 天内按照相关规定，召开董事会审议重大资产重组预案。公司股票将于公司披露该预案后恢复交易。若公司未能在上述期限内召开董事会审议该预案，公司股票最晚将于 2009 年 9 月 7 日恢复交易，并且公司在股票恢复交易后 3 个月内不再筹划重大资产重组事项。	停牌，重组商讨中
7	600864.SH	哈投股份	电力	公司控股子公司黑龙江岁宝热电有限公司拟以现金收购哈尔滨阿城热电厂持有的哈尔滨阿城金都供热有限公司 49%股权。以金都供热经审计的帐面净资产值 5986.3 万元人民币为依据，并考虑在建工程的特殊情况确定标的股权转让价格为 2940 万元人民币。本次收购过户手续完成后，岁宝热电具有金都供热 100%的股权，将对公司主业发展有积极作用。	收购
8	000607.SZ	华立药业	医药	华立集团股份有限公司与华方医药科技有限公司(原华立产业集团有限公司)于 2009 年 8 月 4 日签订股权转让合同，合同约定华立集团股份有限公司以 149,097,980.20 元的价格收购华方医药科技有限公司持有的华立药业 23.52%的股份，该协议于 2009 年 8 月 4 日获得华方医药科技有限公司股东会、华立集团股份有限公司董事会审议通过正式生效。华立集团股份有限公司系华方医药科技有限公司控股股东，本次股权转让属同一实际控制人下的股权转让，股份转让后公司的实际控制权没有发生变化。本次股权转让完成后，华立集团股份有限公司将持有公司 114,690,754 股股份（占公司总股本的 23.52%），成为公司第一大股东。华方医药科技有限公司将不再持有华立药业股份。	控股股东变更
9	002037.SZ	久联发展	专用化学产品制造	久联发展正在筹划重大资产重组事项，为维护投资者利益，避免公司股价异常波动，公司股票自 2009 年 8 月 7 日 13 时 48 分起停牌。公司承诺于 2009 年 9 月 7 日前披露符合要求的重大资产重组预案，逾期未能披露重大资产重组预案的，公司股票将于	停牌，重组商讨中

				2009年9月7日恢复交易，并自公司股票复牌之日起三个月内不再筹划重大资产重组事项	
10	600460.SH	士兰微	电子元器件制造	董事会同意公司收购控股子公司杭州士兰集成电路有限公司所持有的杭州士兰明芯科技有限公司(注册资本为20000万元人民币,公司持股69.02%,下称:士兰明芯)30.98%股权,以士兰明芯经审计后的净资产229168253.40元人民币为基准计算,确定标的股权的收购价格为70992887.38元人民币。上述收购完成后,公司将持有士兰明芯100%的股权。	收购
11	000639.SZ	金德发展	金属制品	金德发展控股股东深圳市赛洛实业发展有限公司正在筹划公司控股股权变更暨重大资产重组事宜,因该重大事项存在不确定性,为避免对公司股价异常波动,经公司申请公司股票于2009年7月21日起停牌。目前,公司及相关各方正在就有关事项进行探讨。鉴于该事项尚存在不确定性,故公司股票将继续停牌。	停牌,重组商讨中
12	000780.SZ	平庄能源	煤炭采选	2009年7月7日,平庄能源控股股东内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司召开股东会,通过了赤峰市经济委员会提出的《赤峰市经委向中国信达资产管理公司转让股权并进行股权变更的议案》。赤峰市经济委员会同意将其持有的平煤集团公司股权中的31.82%转让给中国信达资产管理公司,转让完成后,中国信达资产管理公司持有平煤集团31.82%的股权,赤峰市经济委员会持有平煤集团17.18%的股权,中国信达资产管理公司享有平煤集团的股东权利,并履行股东义务。2009年8月6日,平煤集团在内蒙古自治区工商行政管理局完成了本次股权变更登记,公司注册资本不变。公司控股股东未发生变化,仍是平煤集团,公司实际控制人仍为中国国电集团公司。	股权变更
13	002071.SZ	江苏宏宝	普通机械制造业	江苏宏宝正在实施重大资产重组事项。目前,公司以及有关各方正在积极推动重组各项工作,审计、评估机构正在抓紧对公司及涉及重组事项的相关资产进行审计、盈利预测审核和评估。公司董事会将在相关工作完成后召开会议,审议本次资产重组的相关议案。公司股票继续停牌。	停牌,重组商讨中
14	600643.SH	爱建股份	房地产	公司董事会通过方案,发行股份购买资产与发行股份募集现金,具体如下:1、发行股份购买资产:向上海国际集团非公开发行股份购买其所持有的上海上投房地产有限公司(注册资本为77000万元)和上海通达房地产有限公司(注册资本为122050万元)各100%的股权。本次股份发行价格12.21元/股,根据拟购买资产的预估值(上投房产、通达房产未经审计	尚需股东大会等批准。

				的净资产预估值分别为 133575.64 万元、127483.39 万元)计算,本次发行新增股份约 2.14 亿股。2、发行股份募集现金:在上述资产认购部分的方案获得中国证券监督管理委员会批准后,公司再向国际集团非公开发行 63694267 股,发行价格为 10.99 元/股,国际集团拟以现金认购。募集资金总额人民币 7 亿元将全部用于对公司全资子公司上海爱建信托投资有限公司(目前注册资本为 100000 万元)增资。本次交易完成后,预计国际集团将成为公司第一大股东及关联人。本次交易构成关联交易,尚需取得相关有权部门的批准或核准。	
15	000921.SZ	ST 科龙	日用电器制造	2009 年 8 月 11 日公司收到青岛市人民政府国有资产监督管理委员会关于青岛海信空调有限公司向公司注入白色家电资产认购公司非公开发行 A 股股份的批复,青岛市国资委原则同意关于海信空调向公司注入白电资产认购公司非公开发行 A 股股份的方案,并同意海信空调将拟注入的白电资产和负债合计作价人民币 123,820.48 万元注入公司,公司以 3.42 元/股的价格向海信空调非公开发行 36,204.8187 万股 A 股股份,作为购买上述资产所支付的对价。本次重大资产重组在青岛市国资委批复后,还需公司股东大会和类别股东大会批准、国内和香港两地有关监管机构、主管部门等有权单位的批准、核准、同意或备案,以及对海信空调的要约收购豁免的批准或核准。	国资委批准,还需股东大会、证监会等批准。
16	002072.SZ	德棉股份	纺织业	董事会第三次会议于 2009 年 8 月 11 日召开,审议通过了《关于同意控股股东筹划重大资产重组的议案》。根据公司控股股东山东德棉集团有限公司的整体工作安排,公司董事会同意德棉集团与上海爱家投资控股有限公司筹划重大资产重组事项。公司正在对相关资产进行初步审计、评估,待确定具体方案后,公司将根据有关要求公告重大资产重组预案或重大资产重组报告书	停牌,重组商讨中
17	002049.SZ 600100.SH	晶源电子 同方股份	电子器件制造	晶源电子控股股东唐山晶源科技有限公司拟将其持有的公司 3,375 万股股份(占公司总股本的 25%)转让给同方股份有限公司,并以该等股份作为对价认购同方股份向其发行的 1,688 万股股份事宜,近日,公司完成了对 2009-2010 年度的盈利预测。根据公司 2009-2010 年度的盈利预测,预计公司 2009 年归属于母公司股东的净利润 3,095.92 万元,2010 年归属于母公司股东的净利润 3,510.31 万元。	董事会批准。本次股份转让事宜尚需同方股份股东大会批准和中国证监会核准。
18	600997.SH	开滦股份	煤炭	开滦能源化工股份有限公司控股股东开滦(集团)有限责任公司于 2009 年 8 月 8 日与北京北燃实业有限	资产整合

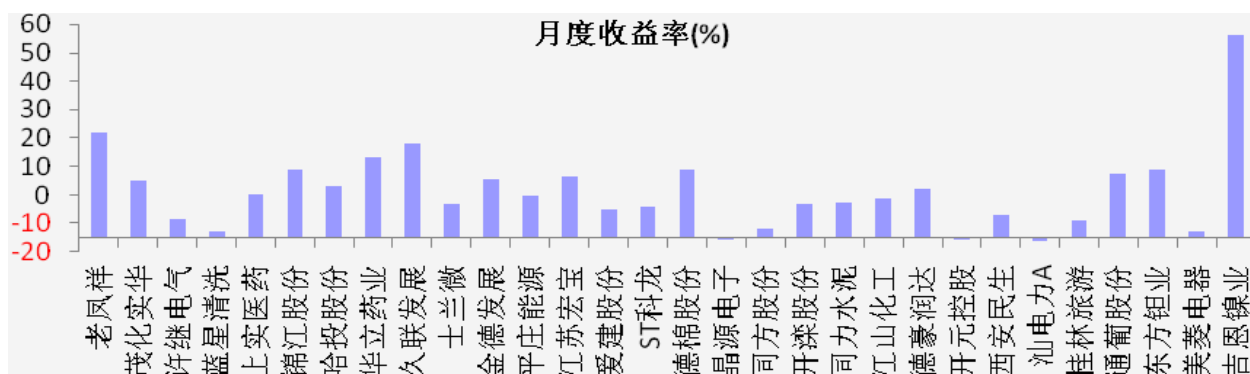
				公司签署《合作意向书》，该意向书涉及拟以公司控股子公司唐山中润煤化工有限公司的现有存量资产作为出资，北燃实业以其全资子公司北京炼焦化学厂控股的子公司唐山佳华煤化工有限公司的现有存量资产作为出资，考虑采用吸收合并或新设合并的方式整合中润公司和佳华公司，由公司和化学厂联合中润公司及佳华公司的其他股东共同组建新公司建设经营煤化工项目。整合范围包括：公司控股的中润公司 200 万吨/年焦化、化学厂控股的佳华公司 330 万吨/年焦化和上述两方控制的已建相关下游煤化工项目，以及以现有焦化生产工艺线路为基础而延伸的其他下游煤化工项目。此外还包括收购首钢总公司(佳华公司控股，下称：首钢)控股的首钢唐山通宝焦化有限公司(下称：通宝焦化)全部资产(股权)或首钢所持通宝焦化 74%的股权。新公司由公司持股 51%(财务报表合并到公司)，北燃集团为第二大股东。由开滦集团负责将公司在 30 万吨/年焦油加工项目中 51%的股权整合到新公司，并以此为双方本次合作的基本前提。双方同意成立专门的工作组，开展项目前期工作，并力争在 2009 年年底，完成中润公司和佳华公司合作整合的所有工作。	
19	000885.SZ	同力水泥	水泥	截至 2009 年 8 月 7 日，同力水泥本次非公开发行股份购买资产河南省同力水泥有限公司 100%的股权、河南省豫鹤同力水泥有限公司 60%的股权、新乡平原同力水泥有限责任公司 100%的股权、洛阳黄河同力水泥有限责任公司 73.15%的股权已全部过户至公司名下。公司向河南投资集团有限公司发行 74,032,901 股股份、向鹤壁市经济建设投资总公司发行 10,986,352 股股份、向中国建筑材料集团公司发行 52,315 股股份、向新乡市经济投资有限责任公司发行 3,635,771 股股份、向新乡市凤泉区建设投资有限公司发行 2,558,505 股股份、向河南省新乡水泥厂发行 1,278,111 股股份发行尚未完成股份登记手续。公司尚需就本次交易涉及的股份变动事宜向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理股份登记手续，同时还需向工商管理机关办理注册资本等事宜的变更登记手续。	股权过户完毕
20	002061.SZ	江山化工	化工	江山化工实际控制人浙江省铁路投资集团有限公司收到中国证监会《关于核准浙江省铁路投资集团有限公司公告浙江江山化工股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》，对浙铁集团公告浙江江山化工股份有限公司收购报告书无异议。核准豁免浙铁集团因国有资产划转而持有浙江江山化工	证监会豁免要约收购

				股份有限公司 51,000,000 股股份、因协议转让而增持浙江江山化工股份有限公司 1,980,000 股股份、因通过深圳证券交易所的证券交易而增持浙江江山化工股份有限公司 762,000 股股份，导致合计控制公司 53,742,000 股股份，约占公司总股本的 38.39% 而应履行的要约收购义务。	
21	002005.SZ	德豪润达	日用电器制造	临时股东大会于 2009 年 8 月 12 日召开，审议通过了《关于收购深圳市锐拓显示技术有限公司 60% 股权的议案》。	收购股权
22	000516.SH 000564.SH	开元控股 西安民生	零售	董事会决议通过公司以自有资金 9000 万元收购西安民生集团持有的开元商城 15% 的股权，预计收购完成后，开元商城将成为公司的全资子公司。	收购股权
23	000534.SZ	汕电力 A	电力	公司举牌收购深圳市安业房地产开发有限公司 49% 股权，该交易价格为 3500 万元。截至 08 年末，安业公司净资产评估值 5868.01 万元。安业公司为公司控股子公司深圳市万泽房地产房地产开发有限公司已经控股 51% 的子公司，转让后，安业公司成为公司及万泽地产共同全资控股的子公司。安业公司两块土地如能顺利置换到深圳市梅林片区，将带来更好的升值空间。而公司在 100% 控股安业公司后，也将全力促进置换事宜，以尽早安排房地产项目开发。	收购股权
24	000978.SZ	桂林旅游	旅游	公司将以 1.24 亿元的价格向控股股东桂林旅游发展总公司收购桂林漓江大瀑布饭店 100% 的权益；以 6.17 亿元的价格，向桂林市环城水系建设开发有限公司收购桂林市“两江四湖”环城水系项目的经营性资产（含下属公司股权），并承继其福隆园房地产项目。公司本次募集净额不超过 10.94 亿元。	尚需股东大会及证监会等审批。
25	600365.SH	通葡股份	酒精及饮料酒制造	通葡股份 8 月 12 日公告，公司拟以非公开发行的 A 股股票作为对价，收购通恒国际投资有限公司（云南红品牌的拥有者）持有云南红酒庄葡萄酒有限公司、云南高原葡萄酒有限公司、昆明云南红酒业发展有限公司及云南高原生物资源开发有限公司这 4 家股权。据初步测算，拟注入资产截至 2009 年 7 月 31 日的净资产为 1.93 亿元，预估值价值 4 亿元。发行价为每股 8.66 元的价格，定向增发约 4619 万股。	尚需股东大会及证监会等审批。
26	000962.SZ	东方钨业	稀有稀土金属冶炼	公司拟以 3.05 亿元的价格，从公司控股股东中色（宁夏）东方集团有限公司及其关联方处收购三项有色金属资产；并拟投资 6975.6 万元对碳化硅微粉（干法）项目进行技术改造。一项是以 1754.63 万元向中色东方购买“3000 吨高性能球型氢氧化镍项目”形成的相关资产。资料表明，该项目是中色东方于 2008 年 6 月开始实施，预计至 2009 年 6 月 30 日完工率为 40%。二是拟从中色东方购买相关球镍及镁合金	尚需股东大会批准。

				生产线资产，交易价格为 1.06 亿元，交易标的资产位于银川市经济开发区，主要生产球型氢氧化镍和镁合金等产品。三是拟从中色东方全资子公司西北稀有金属材料研究院购买一条有色金属深加工生产线资产，交易价格为 1.81 亿元。公司表示，上述生产线使用公司的产品钽、铌等金属或合金深加工为特种钽铌金属、合金板、带、材产品，此次购买完成后，公司与西材院的关联交易将得到有效降低。公司表示，上述三项收购主要是拓展新的有色金属项目和强化钽铌深加工领域，但预计不会对公司今年业绩造成影响。	
27	000521.SZ	美菱电器	日用电器制造业	公司将作为意向受让方参与美菱集团 100%国有产权的竞标，并已经授权公司经营班子办理公开受让相关事宜。美菱电器表示，若公司通过资格审查成为合格意向受让方后，公司将根据本次股权转让进展情况，将涉及的具体交易方案和交易价格再行提交公司董事会审议。今年 7 月 31 日美菱电器第二大股东合肥兴泰控股集团有限公司发布了《关于合肥美菱集团控股有限公司 100%国有产权转让公告》，公开转让其持有的合肥美菱集团控股有限公司剥离部分资产负债后的 100%国有产权，其中不包括美菱集团持有的美菱电器 1.53%股权资产。美菱集团主要从事冰洗、包装、制冷管道的研发、生产及销售，同时拥有除“美菱”第 11 类商标外的所有已注册“美菱”商标专用权、“美菱”商号专用权。美菱电器表示，公司对美菱集团实施收购符合公司发展规划和“美菱”品牌统一维护管理的需要。	收购股权
28	600432.SH	吉恩镍业	有色	继上周宣布收购完成 Victory 镍业公司 14.7%股权之后，吉恩镍业又将另一矿业资源揽入怀中。公司 8 月 10 日披露，将斥资 1.485 亿加元与加拿大 Goldbrook ventures Inc. 要约收购 Canadian Royalties Inc. (即加拿大皇家矿业公司)100%股权，以及 2015 年 3 月 31 日到期的全部 7%可转换高级无担保债。本次要约收购针对加拿大皇家矿业公司的出价为 0.60 加元/股；至于每 1000 加元面值的债券，出价为 600 加元。要约收购截止日为 9 月 15 日。	收购股权

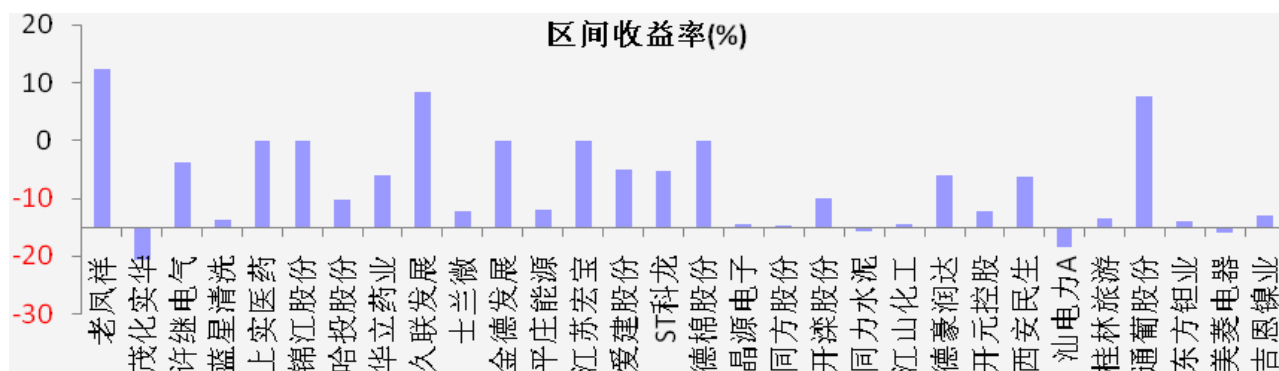
数据来源：公司资料，联合证券研究所

图 1：标的股票近一月涨跌幅情况



资料来源：WIND 资讯，联合证券研究所

图 2：标的股票区间涨跌幅情况（2009.8.6~2009.8.14）



资料来源：WIND 资讯，联合证券研究所

联合证券股票评级标准

增 持	未来 6 个月内股价超越大盘 10%以上
中 性	未来 6 个月内股价相对大盘波动在-10% 至 10%间
减 持	未来 6 个月内股价相对大盘下跌 10%以上

联合证券行业评级标准

增 持	行业股票指数超越大盘
中 性	行业股票指数基本与大盘持平
减 持	行业股票指数明显弱于大盘

深 圳

深圳罗湖深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10 层
邮政编码: 518001
TEL: (86-755) 8249 3870 FAX: (86-755) 8249 2062
E-MAIL: lzrd@lhqz.com

上 海

上海浦东银城中路 68 号时代金融中心 17 层
邮政编码: 200120
TEL: (86-21) 5010 6028 FAX: (86-21) 6849 8501
E-MAIL: lzrd@lhqz.com

免责声明

本研究报告仅供联合证券有限责任公司（以下简称“联合证券”）客户内部交流使用。本报告是基于我们认为可靠且已公开的信息，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更。我们会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。

本报告所载信息均为个人观点，并不构成所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。某些交易，包括牵涉期货、期权及其它衍生工具的交易，有很大的风险，可能并不适合所有投资者。

联合证券是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。我公司可能会持有报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

我们的研究报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发。我们向所有客户同时分发电子版研究报告。

©版权所有 2009 年 联合证券有限责任公司研究所

未经书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何形式复制、转发或公开传播。如欲引用或转载本文内容，务必联络联合证券研究所客户服务部，并需注明出处为联合证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。